

ema.group

INFORME ESPECIAL

RESUMEN BURSÁTIL DE LA SEMANA

NOVEDADES ECONÓMICAS - FINANCIERAS

www.somosemagroup.com →

Semana 05 de Septiembre

Presentación

Junto al equipo de **Ahorro + Inversión**, les hacemos llegar el presente "Resumen Bursátil", con las principales novedades en materia Económica y Financiera, que nos dejó la semana del 05 de Septiembre, tanto en la plaza local como así también internacional, y algunas consideraciones de relevancia para la semana en curso.

Como siempre, esperamos que dicha información, resulte de consulta y utilidad

Si tenes ganas de conocer más sobre todas estas herramientas que ofrece el Mercado, te dejamos nuestros distintos canales de comunicación y nuestras Comunidades Digitales, **ingresando aquí**

Sin otro particular, lo saludamos con atenta consideración y quedamos a su entera disposición.



Lic. Fabián Canoni
SOCIO- CFO



Lic. Emilio Mata
CEO Ahorro + Inversión
(Agente productor registrado ante CNV bajo el Número 1490)

Variables

01 DÓLARES Y BRECHA.

02 MERCADO LOCAL.

03 MERCADO INTERNACIONAL.

04 ÍNDICE MIEDO Y CODICIA.

DÓLARES Y BRECHA

El tipo de cambio MEP cierra la semana muy caliente, marcando un nuevo máximos del año en 1383,5 ARS.

El Tesoro confirmó esta semana que iba a intervenir en el mercado de cambios para dar “liquidez”. Es básicamente intentar poner un techo para que aun no toque la banda superior, situación que pondría aun más fragilidad al esquema cambiario de bandas.

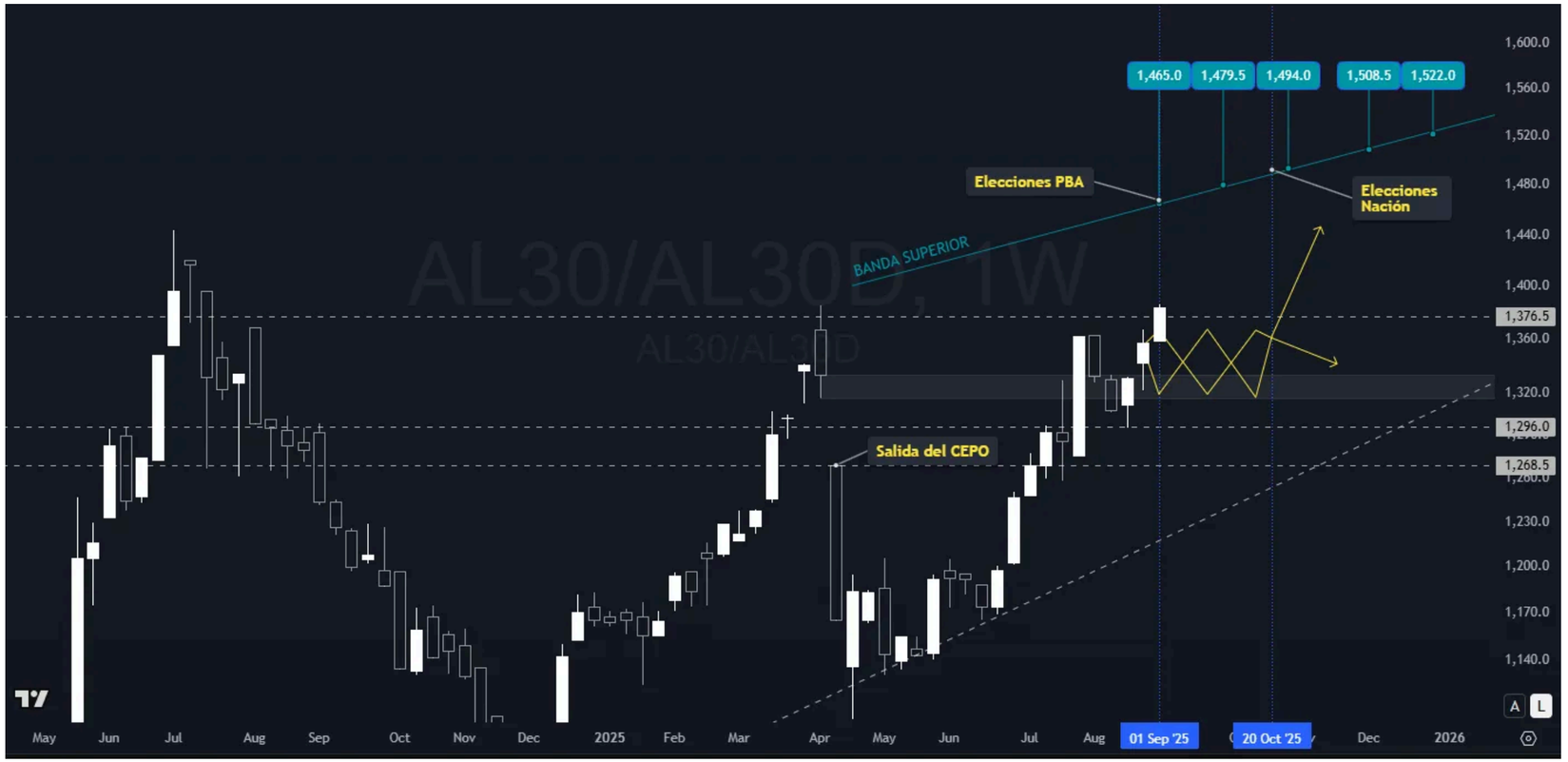
Tiene aproximadamente unos USD 1700 Millones que fue comprando desde abril y algunas estimaciones previas (no hay datos oficiales) estiman que ya se “gastó” USD 500 mill. ***Un número muy alto para solo 4 días de operaciones***.

El techo de la banda se encuentra apenas a un 5% del cierre actual, y de tocarlo, habilitaría al BCRA a usar los dólares del FMI para contener el precio por debajo de esos valores, en 1470 ARS.

Veremos como digiere el lunes el mercado los resultados de la elección del fin de semana.

VER GRÁFICO →

DÓLARES Y BRECHA



MERCADO LOCAL

Datos durante la semana local:

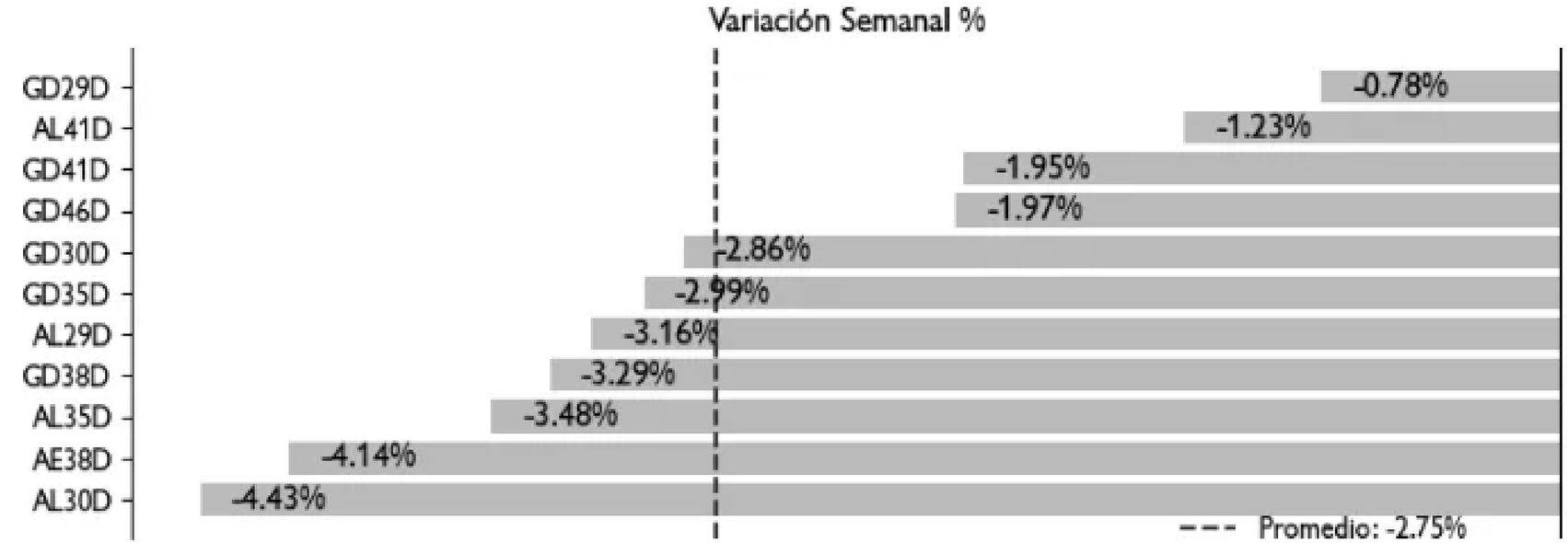
- **Balance cambiario**: El BCRA reportó que 1,3M de personas compraron billete por USD 3.408M, récord desde 2019. La formación neta de activos externos de individuos llegó a USD 5.806M.
- **Recaudación tributaria**: En agosto cayó -2,3% interanual real (con inflación de 2%), afectada por la baja de retenciones luego del fin de la rebaja transitoria.
- **Se conoció el REM que publica el BCRA y estos son las estimaciones principales**:
  - **INFLACION MENSUAL**: Hubo un ajuste general al alza en los próximos meses. Aunque continua el descenso hacia adelante. El top 10, son los 10 mejores pronosticadores del pasado. Si bien ajustaron al alza agosto, mantienen pronósticos similares para los meses restantes.
  - **INLACIÓN ANUAL**: Respecto al cierre anual, se espera que 2025 cierre un punto por encima de la estimación del mes pasado 28,2% vs 27,3% Similar situación se destaca para 2026. Y solo medio punto arriba para 2027.
  - **TIPO DE CAMBIO**: Todas las estimaciones se revisaron al alza, subiendo para Dic 25 entre 2% y 5% respecto a la estimación del mes anterior. Diciembre 25 terminaría en 1441. Los próximos 12 meses estaría en 1604 pesos. Entre un 4% y 8% más alto que lo estimado el mes previo.
  - **TASA DE INTERES**: Continuaria alta hasta Feb 2026, en niveles superiores al 30%. Aunque muy alta, por arriba del 40% hasta luego de las elecciones de oct25.3

VER INFORME ESPCIAL R.E.M.

ema. group
impuestos · auditoría · sueldos · finanzas · outsourcing

MERCADO LOCAL

Dentro de la renta fija, conocida la noticia de intervención del Tesoro en el mercado de cambio, esto representa una mala noticia de corto plazo para los bonos en dólares. Esos eran los dólares que el Tesoro había comprado para pagar sus deudas de estos bonos en enero, pero si comienza a venderlos, los tenedores de estos bonos es normal que desconfíen de la capacidad de pago en el próximo vencimiento. Por eso caen en promedio 2,8% durante la semana.



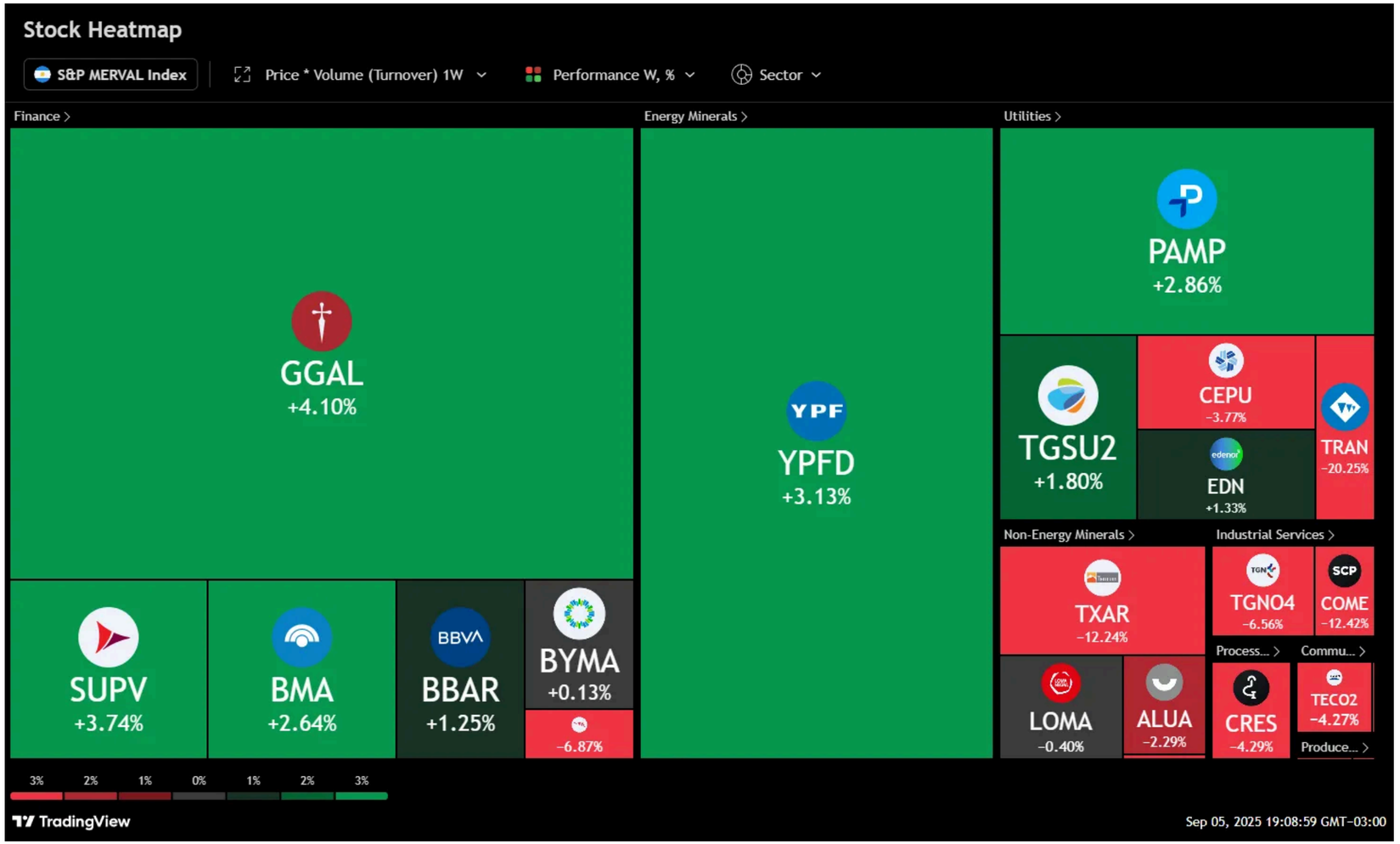
MERCADO LOCAL

En renta variable, el índice Merval hizo piso en pesos y subió 0,6%, pero en dólares cayó 2,8%, acumulando la cuarta semana seguida de caída.

El mercado no tiene apetito por le riesgo pre-electoral y aguarda resultados electorales.

MERCADO LOCAL

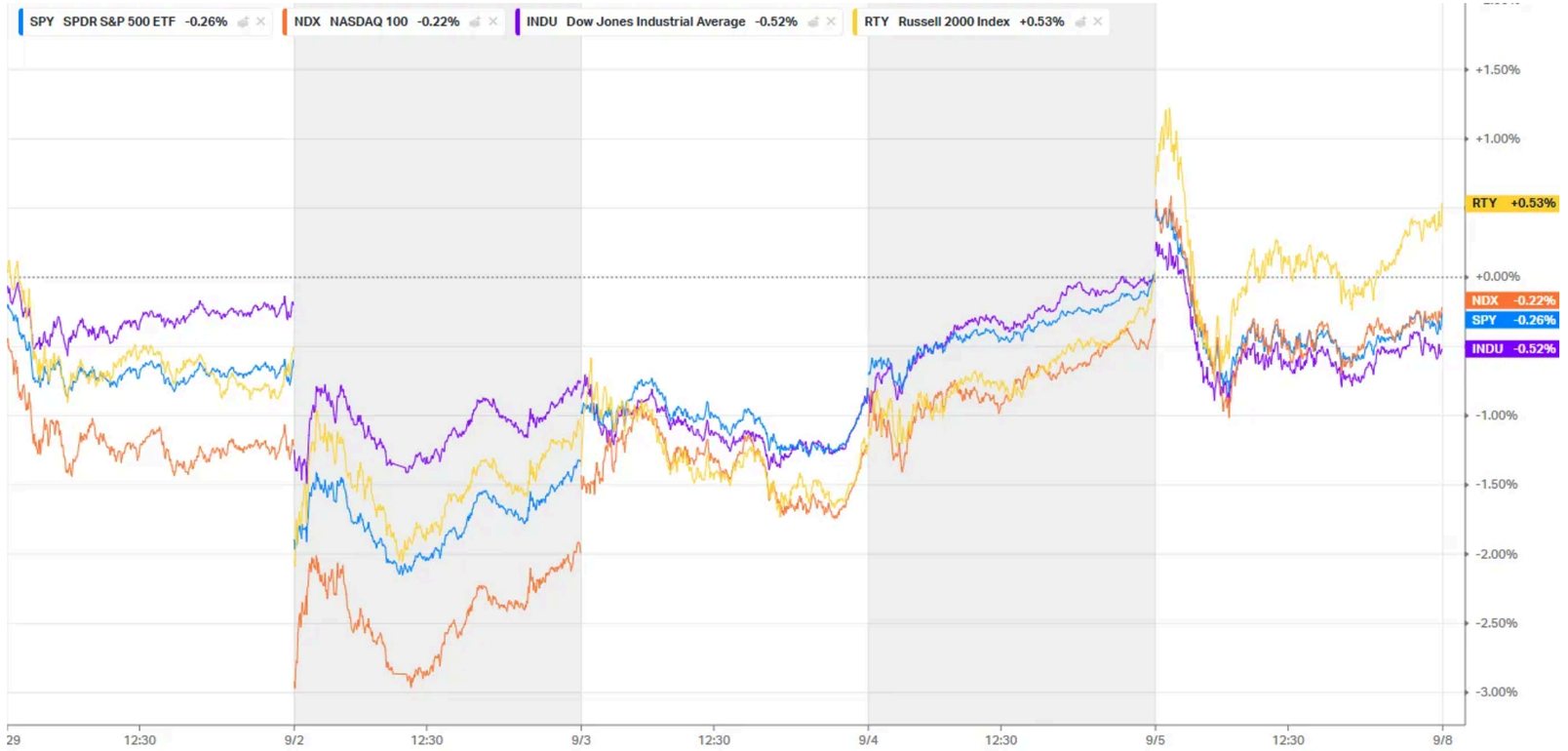
Estos son los movimientos en el panel líder durante la semana:



MERCADO INTERNACIONAL

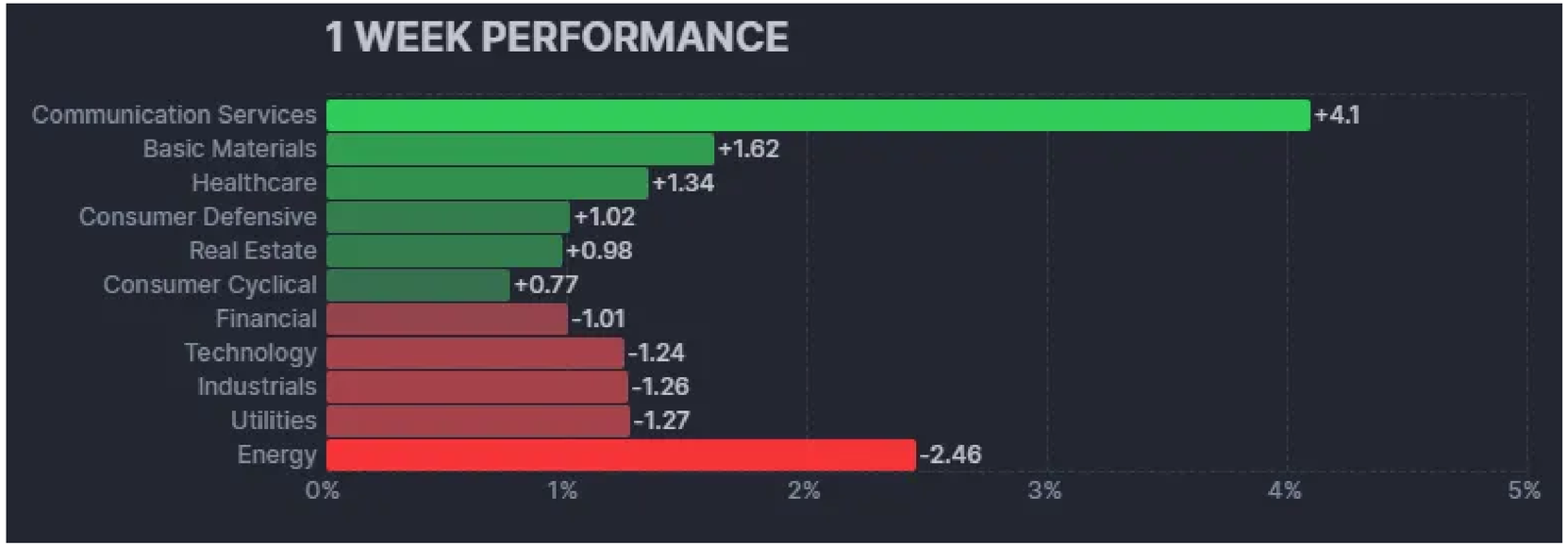
Las principales novedades pasan por las noticias conocidas sobre el mercado laboral, en donde la creación de empleo es muy débil, por debajo de las expectativas, y ya existen más desocupados que vacantes de empleos. Esta noticia marca la necesidad de acelerar la reducción de tasas por parte de la FED para no continuar enfriando la economía.

Así se movieron los indices en la semana, cerrando en terreno negativo, con excepcion del Russell 2000 de pequeñas empresas:



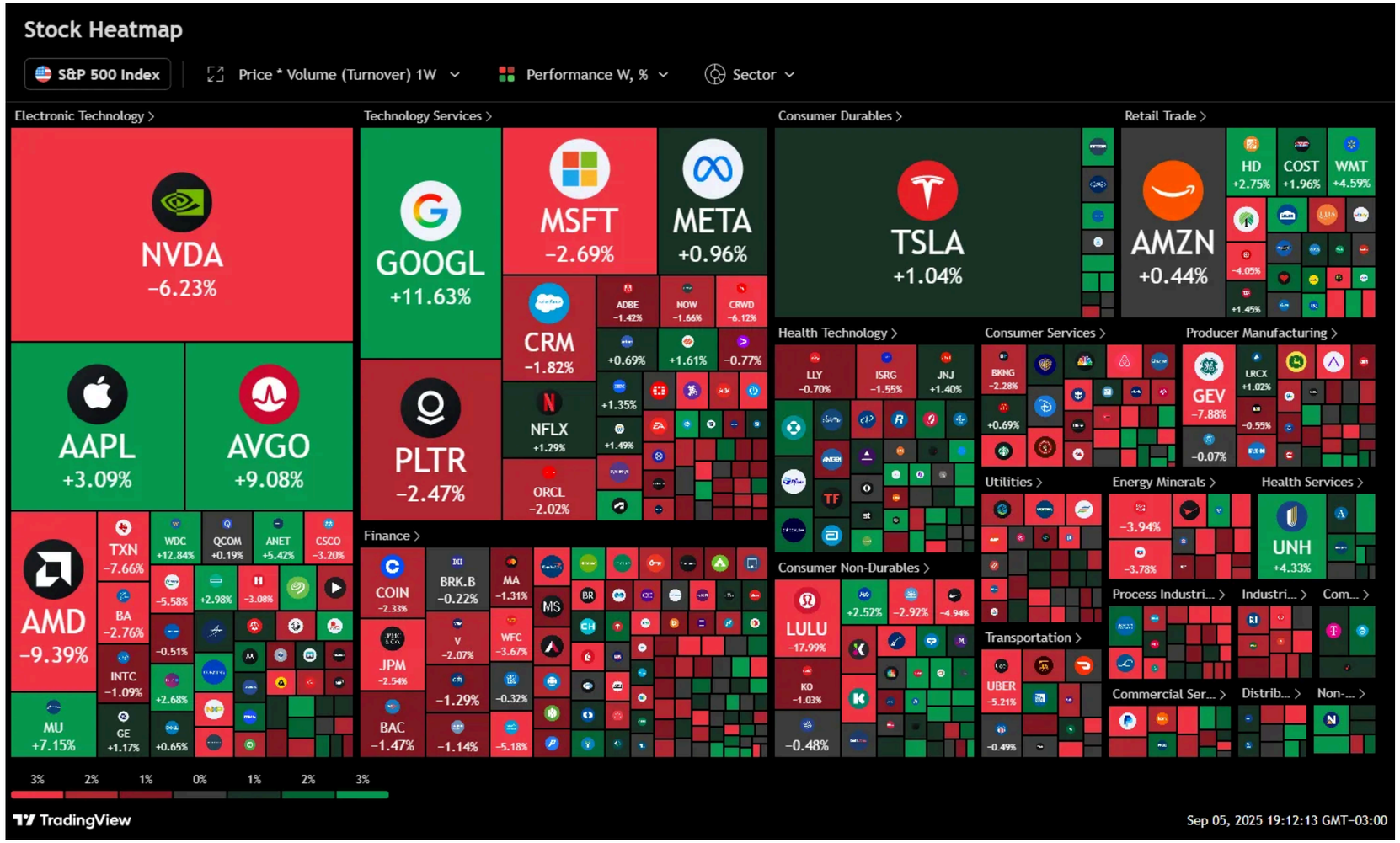
MERCADO INTERNACIONAL

Estos fueron los movimientos por sector de la semana:



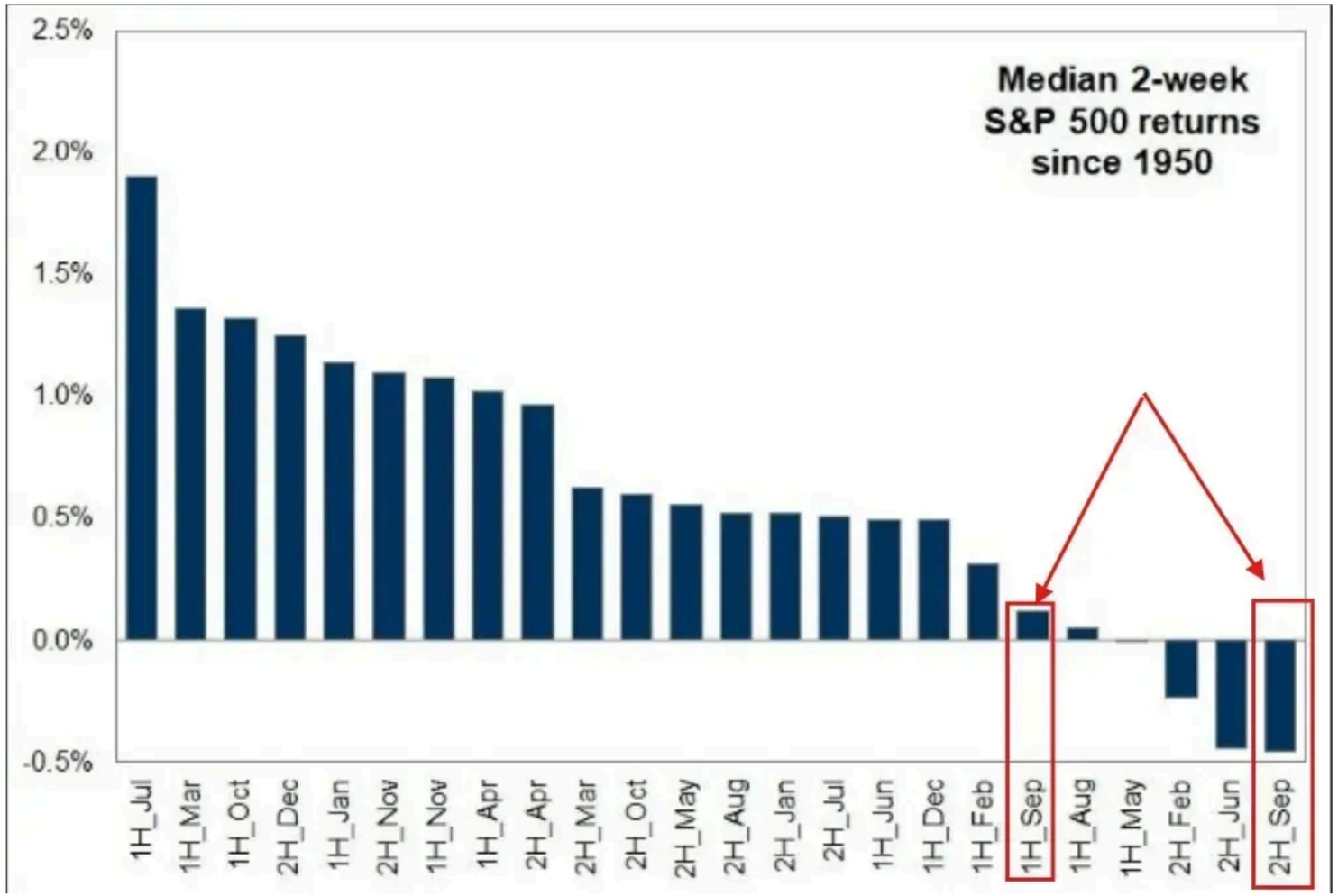
MERCADO INTERNACIONAL

Y los movimientos mensuales de cada acción, donde el tamaño de cada caja indica los montos negociados mensuales.



MERCADO INTERNACIONAL

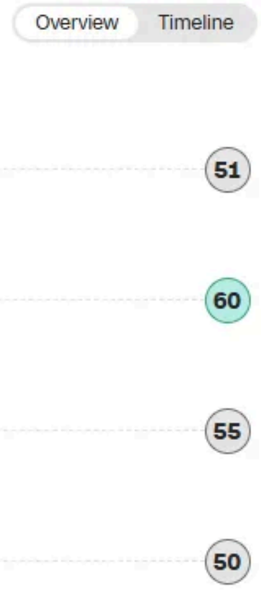
Comienza septiembre y la estadística nos indica que suele ser uno de los meses más flojos en cuanto a rendimiento, especialmente la segunda quincena.



ÍNDICE MIEDO Y CODICIA

Este índice nos marca el humor de mercado y cierra la semana bajando respecto del viernes pasado, ***marcando que el mercado se encuentra menos optimista***.





FUENTE: CNN

DISCLAIMER

El presente resumen y todo material o información relacionada con el mismo es difundido a efectos meramente informativos, siendo apenas una orientación general para el posterior uso por parte del Usuario y/o potencial Usuario de distintos productos o herramientas financieras.

Este Resumen no constituye ni representa de forma alguna ningún tipo de asesoramiento o recomendación por parte de EMA Group y/o Ahorro + Inversión, y/o una oferta de inversión y/o oferta de venta, o una propuesta de compra de valores o activos digitales en los términos de la Ley 26.831 (Ley de Mercado de Capitales) y/o cualquier otra normativa de la República Argentina.

EMA Group y/o Ahorro + Inversión no efectúan ningún tipo de representación o garantía sobre la posibilidad o conveniencia de utilizarlos como inversión, y por ello se recomienda a todos los Usuarios y/o potenciales Usuarios que consulten a sus asesores fiscales, financieros, contables o jurídicos con respecto a cualquier posible inversión u operación a realizar.

Los presentes análisis son realizados por profesionales de amplia trayectoria pero debe tener siempre en cuenta la volatilidad del mercado, las políticas económicas y monetarias del Gobierno y cualquier otra variable interna o externa que pueda afectar lo que el Resumen comenta.

ema.group

¿TENES CONSULTAS?

+ 54 9 11 6743 4637

fcanoni@estudiomartin.com

Avda. Córdoba 1439, 4 Piso

